

富国动态平衡证券投资基金

二 00 六年年度报告

报告期年份：二 00 六年

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

送出日期：二 00 七年三月三十日

重要提示

富国基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

目 录

一、基金简介	1
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	2
(一) 最近三个会计年度的主要会计数据和财务指标	2
(二) 基金净值表现	3
(三) 过往三年富国动态平衡证券投资基金每年的收益分配情况	4
三、管理人报告	4
(一) 基金管理人及基金经理小组情况	4
(二) 遵规守信说明	5
(三) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释	5
(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望	6
(五) 内部监察报告	6
四、托管人报告	7
五、审计报告	8
六、财务会计报告	9
(一) 会计报告书	9
(二) 会计报表附注	12
七、投资组合报告 (2006 年 12 月 31 日)	25
(一) 基金资产组合情况	25
(二) 按行业分类的股票投资组合	25
(三) 报告期末股票投资明细	26
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	27
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	29
(六) 报告期末债券投资的前五名债券明细	29
(七) 投资组合报告附注	30
八、基金份额持有人户数、持有人结构	30
九、基金份额变动	30
十、重大事件揭示	31
十一、备查文件目录	33

一、基金简介

- (一) 基金名称：富国动态平衡证券投资基金
基金简称：富国动态平衡
交易代码：100016
运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2002 年 8 月 16 日
报告期末基金份额总额：288,074,143.45 份
- (二) 投资目标：尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长。本基金为平衡型证券投资基金，将基金资产按比例投资于股票和债券，在股票投资中主要投资于成长型股票和价值型股票，并对基金的投资组合进行主动的管理，从而使投资者在承受相对较小风险的情况下，尽可能获得稳定的投资收益。投资策略：采取自上而下主动性管理策略，资产配置突出两个层面的平衡，一、资产配置的平衡，通过主动调整基金资产中股票和债券的投资比例，以求基金资产在股票市场和债券市场的投资中达到风险和收益的最佳平衡；二、持股结构的平衡，即通过调整股票资产中成长型股票和价值型股票的投资比例实现持股结构的平衡。在投资于良好成长性上市公司的同时，兼顾收益稳定的价值型上市公司。
- 业绩比较基准：本基金采用“证券市场平均收益率”作为衡量本基金操作水平的比较基准。证券市场平均收益率=中信标普 300 指数收益率×65%+中信国债指数收益率×30%+同业存款利率×5%
- 风险收益特征：本基金为平衡型证券投资基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金，高于国债、指数型基金和价值型基金。
- (三) 基金管理人：富国基金管理有限公司
注册地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层
办公地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层
邮政编码：200120
法定代表人：陈敏
信息披露负责人：林志松
电话：95105686、4008880688
传真：021-68597799

电子邮箱: public@fullgoal.com.cn

(四) 基金托管人: 中国农业银行

注册地址: 北京市复兴路甲 23 号

办公地址: 北京市西三环北路 100 号金玉大厦 7—8 层

邮政编码: 100037

法定代表人: 杨明生

信息管理负责人: 李芳菲

联系电话: 010—68424199

传真: 010—68424181

电子邮箱: lifangfei@abchina.com

(五) 本基金选用的信息披露报刊: 中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人互联网网址: www.fullgoal.com.cn

基金年度报告置备地点:

富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

中国农业银行 北京市西三环北路 100 号金玉大厦 7—8 层

(六) 聘请的会计师事务所名称: 安永大华会计师事务所有限责任公司

会计师事务所办公地址: 上海市长乐路 989 号世纪商贸广场

注册登记机构名称: 富国基金管理有限公司

注册登记机构办公地址: 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 最近三个会计年度的主要会计数据和财务指标

金额单位: 人民币元

财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
1、基金本期净收益	292,816,486.19	-58,953,404.75	145,401,952.31
2、基金份额本期净收益	0.5416	-0.0581	0.1088
3、期末可供分配基金收益	157,678,603.94	-14,136,385.75	10,946,550.53
4、期末可供分配基金份额收益	0.5474	-0.0166	0.0094
5、期末基金资产净值	486,485,837.43	839,188,819.52	1,170,008,828.93
6、期末基金份额净值	1.6888	0.9834	1.0094

7、基金加权平均净值收益率	43.90%	-5.97%	10.08%
8、本期基金份额净值增长率	75.02%	-2.58%	0.69%
9、基金份额累计净值增长率	85.05%	5.73%	8.53%

提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、富国动态平衡证券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

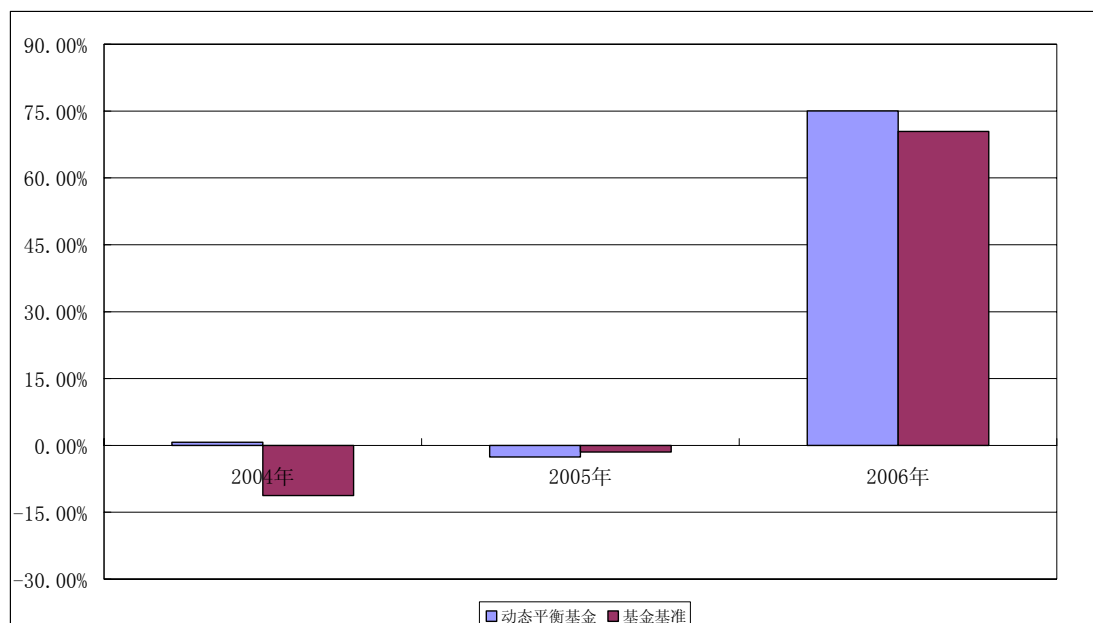
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	21.79%	1.00%	26.79%	0.92%	-5.00%	0.08%
过去六个月	25.95%	1.02%	28.23%	0.92%	-2.28%	0.10%
过去一年	75.02%	1.01%	70.43%	0.91%	4.59%	0.10%
过去三年	71.68%	0.90%	48.99%	0.90%	22.69%	0.00%
自基金成立起至今	85.05%	0.82%	34.85%	0.86%	50.20%	-0.04%

2、自基金合同生效以来富国动态平衡证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：截止日期为 2006 年 12 月 31 日。

3、过往三年富国动态平衡证券投资基金每年份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



(三) 过往三年富国动态平衡证券投资基金每年的收益分配情况

金额单位：人民币元

年 份	每 10 份基金份额分红数	备 注
2006 年度	0.20	1 次分红
2005 年度		未分红
2004 年度	0.80	4 次分红
合 计	1.00	

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理小组情况

1、基金管理人

富国基金管理有限公司于 1999 年 4 月 13 日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于 2001 年 3 月从北京迁址上海。2003 年 9 月加拿大蒙特利尔银行 (BMO) 参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，第一家中外合资的基金管理公司。截止 2006 年 12 月 31

日, 本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金、汉博证券投资基金四只封闭式证券投资基金和富国动态平衡证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF)、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金七只开放式证券投资基金。

2、基金经理

徐大成先生, 基金经理, 1968年出生, 工学学士, 经济学硕士, 七年证券从业经历。曾任江苏省昆山市电力建设公司工程师、项目经理, 利乐包装 (中国) 有限公司工程师、项目经理, 闽发证券上海管理总部项目经理、富国基金管理公司研究策划部分析师, 汉鼎证券投资基金经理, 从2006年10月开始管理本基金。现兼任投资总监助理、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金基金经理。

(二) 遵规守信说明

本报告期, 富国基金管理有限公司作为富国动态平衡证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国动态平衡证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 以尽可能减少和分散投资风险, 力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标, 管理和运用基金资产, 无损害基金份额持有人利益的行为, 基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

(三) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

本基金在报告期内净值增长率 75.02%, 期间每 10 份基金份额派发红利 0.2 元。按照晨星分类, 报告期内本基金在 34 只可比基金中排名第 29。

动态平衡基金是股债平衡型的基金产品, 基金合同规定资产的 30% 为国债投资, 基金合同明确规定了动态平衡基金是中低风险度的, 追求稳定回报的基金产品, 基金管理人严格按合同规定进行运作。

基金经理根据基金合同的特点将采取自下而上、精选个股, 分散投资, 中长期持有结合波段操作的组合管理方法是管理这个基金的合适方法。在 2006 年下半年基金组合中的浦发银行、招商地产、海螺水泥、新安股份、七匹狼、华天酒店表现较好。但受制于基金合同的规定, 净值表现依旧落后。希望基金持有人理解基金合同的要求和本基金的风险收益特征, 获取低风险回报。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

基金经理对 2007 年的证券市场保持谨慎的、偏乐观的看法。中国 A 股市场整体估值水平 PE 已经达到 35—40 倍，在全球市场的比较中并无优势；流动性泛滥导致的资金推动行情受制于高估值带来的预期收益率下降，尤其是风险调整后的收益率下降更为明显，资本的本性是厌恶风险，追逐利润；股权激励、资产注入成为投资者追逐的目标，但是这类投资机会显然不是公募基金的投资优势。但是，我们依然认为市场将提供丰富的投资机会给投资者，通过精选个股、系统交易、部分阶段的行业配制仍旧能维持有人带来收益，但期待与 2006 年相同水平的投资收益率显然是不现实的。基金经理衷心的希望基金持有人坚持长线投资获取组合管理的平均、合理回报。基金经理将继续坚持一贯的投资策略，坚持均衡、分散、系统交易、组合管理，追求高度确定性，力争获取持续、稳定的回报。

（五）内部监察报告

2006 年，本基金管理人在总结去年基金运作的基础上，继续坚持“事先防范”为主的内部控制策略，坚持规范经营、合规运作，重视公司和基金运作的风险管理，内部监察工作坚持一切从防范风险，保障基金持有人利益出发，内部风险管理部门和各业务部门紧密配合，继续通过进一步完善规章制度和业务流程、加强基金投资限制的系统控制功能和日常监控、组织定期的法律法规培训和定期、不定期内控检查等方式，对公司各项工作进行全方位、实时的监察稽核，并对基金投资决策与执行情况重点专项监察稽核。

在本报告期内，管理人对本基金运作实施内部控制措施如下：

1、继续强化对本基金日常投资运作合法性、合规性及遵守基金合同情况的监控，完善投资规章制度和业务流程。

公司在进一步完善投资管理工作各项制度的基础上，重点修订了股票库管理制度、流通受限品种投资管理制度等相关制度，投资管理的相关工作职责和业务流程更加清晰和明确，进一步提高了投资风险管理能力。

进一步改进和提高公司交易系统的基金投资控制功能，加强了监察稽核对基金投资的事前控制能力。

进一步加强投资流程电子化和研究量化工作，实现股票出入库管理流程电子化及研究和交易考核量化，提高了业务审批效率，提供了可供采集的业务数据。其中，网下新股申购、增发等特殊业务须经监察稽核部电子审批，便于及时、有效地对投资管理工作进行监察和稽核。

公司开发了新的风险管理业务模板，实现了投资项目开仓、流通受限证券申购、权证投资的电子化事前风险控制和基金投资日常监控报告的自动化管理，提高了基金投资日常监控工作的效率。在此基础上，监察稽核部加大了对投资风险

日常提示的频率，确保相关风险得到有效控制。

2、进一步完善公司制度，控制公司运作风险。

2006 年，公司在 2005 年开始的制度修订工作的基础上，结合相关法律法规和业务实际以及制度试运行情况对公司制度和业务流程进行修订和完善，进一步细化了各业务环节协作、监督和信息沟通的运作流程。

公司以后台运作协调小组为依托，定期和不定期对公司运营中出现的问题进行磋商并提出解决方案。

3、提高公司员工特别是投资人员法律意识、强调有效风险管理下的基金投资。

公司组织相关人员对不时公布的法律法规进行学习、培训，并通过考试检查学习效果。通过上述工作的开展，公司提高了投资风险管理的效率。

公司通过定期监察稽核、风险控制委员会会议等形式检查、监督“研究为本、淡化选时、均衡配置、风险管理”的投资理念的落实、执行情况坚持以风险调整后的收益作为评价投资业绩的指标、以均衡投资为投资团队统一的投资理念。

4、继续加强风险管理, 做好风险绩效报告工作

2006 年公司进一步强化基金投资的量化风险评估工作，通过月度报告和季度报告的形式，定期对基金投资的流动性风险、持股集中度、股票库表现等问题进行了分析，为管理投资风险提供依据。

我们认为，建立并切实运行科学严密的内部控制体系，对揭示和防范风险，保障基金投资的科学、高效，提高公司管理水平至关重要。我们将继续高度重视防范各种风险，不断完善和优化操作流程，充实和改进内控技术方法与手段，提高内部监察工作的科学性和效率性，切实保障基金运作的安全。

四、托管人报告

在托管富国动态平衡证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《富国动态平衡证券投资基金基金合同》、《富国动态平衡证券投资基金托管协议》的约定，对富国动态平衡证券投资基金管理人——富国基金管理有限公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，富国基金管理有限公司在富国动态平衡证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券

投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，富国动态平衡证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的富国动态平衡证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行基金托管业务部

2007 年 3 月 26 日

五、审计报告

安永大华业字（2007）第 067 号

富国动态平衡证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的富国动态平衡证券投资基金（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2006 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人富国基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内

部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，贵基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果、净值变动及收益分配情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师 徐 艳

中国 上海

中国注册会计师 蒋燕华

2007年3月22日

六、 财务会计报告

(一) 会计报告书

1、 2006 年 12 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

项 目	2006-12-31	2005-12-31
资 产：		
银行存款	14,658,441.16	18,611,923.96
清算备付金	1,207,159.39	2,229,125.68
交易保证金	1,410,000.00	1,410,000.00
应收证券清算款		2,889,886.76
应收股利		
应收利息	1,472,574.50	3,851,924.96
应收申购款	120,821.69	19,700.00
其他应收款	547.03	547.03

股票投资市值	322,790,277.98	559,292,153.74
其中：股票投资成本	226,022,913.35	537,812,562.59
债券投资市值	149,049,213.97	256,977,804.40
其中：债券投资成本	149,078,138.54	257,592,453.67
权证投资	0.00	0.00
其中：权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计	490,709,035.72	845,283,066.53
负债及基金持有人权益		
负 债：		
应付证券清算款	450,705.59	2,831,734.98
应付赎回款	2,149,813.02	427,277.39
应付赎回费	2,577.22	448.00
应付管理人报酬	686,473.21	1,044,862.29
应付托管费	114,412.20	174,143.71
应付佣金	437,505.67	1,234,128.65
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	281,711.38	281,651.99
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	100,000.00	100,000.00
其他负债		
负债合计	4,223,198.29	6,094,247.01
基金持有人权益：		
实收基金	288,074,143.45	853,325,205.27
未实现利得	40,733,090.04	-11,691,846.35
未分配收益	157,678,603.94	-2,444,539.40
持有人权益合计	486,485,837.43	839,188,819.52
负债与持有人权益总计	490,709,035.72	845,283,066.53

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2006 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度
-----	---------	---------

一、收入	305,545,417.99	-40,870,671.86
1、股票差价收入	292,526,954.98	-62,650,662.69
2、债券差价收入	14,787.61	-64,641.13
3、权证差价收入	1,143,823.97	1,070,916.96
4、债券利息收入	6,153,342.10	9,057,045.60
5、存款利息收入	372,498.63	402,998.04
6、股利收入	5,274,690.09	11,135,467.78
7、买入返售证券收入		
8、其他收入	59,320.61	178,203.58
二、费用	12,728,931.80	18,082,732.89
1、基金管理人报酬	10,026,943.18	14,905,679.82
2、基金托管费	1,671,157.16	2,484,279.98
3、卖出回购证券利息支出	586,861.61	251,062.53
4、利息支出		
5、其他费用	443,969.85	441,710.56
其中：上市年费		
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
三、基金净收益	292,816,486.19	-58,953,404.75
加：未实现利得	75,873,498.18	20,917,029.64
四、基金经营业绩	368,689,984.37	-38,036,375.11

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2006 年度基金收益分配表

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度
本期基金净收益	292,816,486.19	-58,953,404.75
加：期初基金净收益	-2,444,539.40	53,770,571.76
加：本期损益平准金	-118,315,526.41	2,738,293.59
可供分配基金净收益	172,056,420.38	-2,444,539.40
减：本期已分配基金净收益	14,377,816.44	
期末基金净收益	157,678,603.94	-2,444,539.40

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2006 年度基金净值变动表

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度
一、期初基金净值	839,188,819.52	1,170,008,828.93

二、本期经营活动：		
基金净收益	292,816,486.19	-58,953,404.75
未实现利得	75,873,498.18	20,917,029.64
经营活动产生的基金净值变动数	368,689,984.37	-38,036,375.11
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	17,342,218.54	41,026,054.36
基金赎回款	-724,357,368.56	-333,809,688.66
基金单位交易产生的基金净值变动数	-707,015,150.02	-292,783,634.30
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-14,377,816.44	
五、期末基金净值	486,485,837.43	839,188,819.52

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）会计报表附注

1、基金基本情况

富国动态平衡型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2002]36号文《关于同意富国动态平衡证券投资基金设立的批复》的核准,由富国基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2002年8月16日正式生效,首次设立募集规模为4,616,913,656.00份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记人为富国基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

2、财务报表编制基础

本基金的会计报表系按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、基金合同、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

3、主要会计政策和会计估计

- (1) 会计年度：自公历1月1日至12月31日
- (2) 记帐本位币：人民币
- (3) 记帐基础和计价原则：

以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券投资和权证按市值计价外，其余报表项目均以历史成本计价。

(4) 基金资产的估值方法

A. 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；

B. 未上市的股票的估值

送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；首次公开发行的股票，按其成本价估值；

非公开发行的股票的估值

根据基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

- a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；
- b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$$FV=C+(P-C) \times (D1-Dr) / D1$$

(其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；D1为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数，不含估值日当天)。

C. 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；

D. 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；

E. 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；

- F. 未上市流通的权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、行权价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；
- G. 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；
- H. 分离交易可转债，上市日前，按以下方法分别计算债券和权证的估值：获得分离交易可转债的债券部分时，按成本估值；获得权证部分后，按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；
自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述 C、E 原则进行估值；
- I. 资产支持证券以不含息价格计价，按成本估值，并按该证券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
- J. 如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- K. 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

(5) 证券投资的成本计价方法

A. 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票差价收入/（损失），出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

B. 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入帐，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/（损失）；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

C. 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认权证差价收入/（损失），出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

D. 分离交易可转债：

申购新发行的分离交易可转债于权益登记日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日按中国证券业协会公布的当日权证报价确认权证成本，按面值减去权证成本的差额调整债券成本。

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述B、C中相关原则进行计算；

E. 资产支持证券：

买入资产支持证券于成交日确认为资产支持证券投资。资产支持证券投资按实际支付的全部价款入账，其中所包含该证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成资产支持证券投资成本；

卖出资产支持证券于成交日确认资产支持证券差价收入/（损失）。出售证券的成本按移动加权平均法结转。

(6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

本科目核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位的费用，应分摊计入本期和以后各期的费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等。待摊费用按直线法在当期逐日摊销。

(7) 收入的确认和计量

A. 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

B. 债券差价收入：

卖出交易所上市债券：于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

- 卖出银行间同业市场交易债券：于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；
- C. 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
 - D. 资产支持证券差价收入于卖出证券成交日确认，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；
 - E. 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；
 - F. 资产支持证券利息收入按该证券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由该证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日计提；
 - G. 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与帐面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；
 - H. 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
 - I. 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；
 - J. 其他收入于实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

- A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；
- B. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；
- C. 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；
- D. 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法。

(9) 基金的收益分配政策

- A. 本基金年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的90%；

- B. 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- C. 如果基金投资当期出现亏损，则可不进行收益分配；
- D. 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- G. 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配1次，但若成立不满3个月则不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后4个月内完成基金中；
- F. 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- G. 每一基金份额享有同等分配权；
- H. 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

(10) 税项

A. 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的2‰调整为1‰。

B. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

C. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

(11) 本年度会计报表所采用的主要会计政策和会计估计与上年度会计报表相一致。

(12) 本报告期没有发生重大会计差错。

4、关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人 注册登记人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司（“海通证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司（“申银万国证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2006 年度		2005 年度	
	年成交金额（元）	占全年交易金额的比例（%）	年成交金额（元）	占全年交易金额的比例（%）
股票买卖				
申银万国	743,393,741.09	16.81	1,174,434,373.78	18.49
海通证券	615,733,248.86	13.92	1,514,545,112.48	23.84

债券买卖	2006 年度		2005 年度	
	年成交金额（元）	占全年交易金额的比例（%）	年成交金额	占全年交易金额的比例（%）
申银万国	38,447,061.80	13.79	61,018,883.30	22.36
海通证券	79,968,651.10	28.68	84,625,806.20	31.01

权证买卖	2006 年度		2005 年度	
	年成交金额	占全年交易金额的比例（%）	年成交金额	占全年交易金额的比例（%）
申银万国	1,143,912.63	100.00	1,071,000.00	100.00
海通证券				
证券回购	2006 年度		2005 年度	
	年成交金额	占全年交易金额的比例（%）	年成交金额	占全年交易金额的比例（%）
申银万国			75,000,000.00	47.47
海通证券	29,000,000.00	14.67	25,000,000.00	15.82

佣 金	2006 年度			
	年佣金（元）	占全年佣金总量的比例（%）	年末余额	占应付佣金余额的比例（%）
申银万国	594,869.32	16.64	57,725.43	13.19
海通证券	492,954.45	13.79	43,998.49	10.06

佣 金	2005 年度			
	年佣金 (元)	占全年佣金总量的比例 (%)	年末余额	占应付佣金余额的比例 (%)
申银万国	946,643.11	18.38	221,368.48	17.94
海通证券	1,223,760.26	23.76	522,765.84	42.36

注：1) 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2) 股票交易佣金为成交金额的 1%扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、买（卖）证管费和证券结算风险基金等）；证券公司不向本基金收取国债现货及国债回购和企业债券的交易佣金，但交易的经手费和证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

2006 年 8 月 30 日，本基金作为原股东参与了招商局地产控股股份有限公司发行的可转换公司债的网上增配，数量为 23785（张），价格为 100 元，我公司股东海通证券股份有限公司为其分销商。

(3) 关联方报酬

A. 基金管理人报酬——基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

b. 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

项 目	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2006 年度	1,044,862.29	10,026,943.18	10,385,332.26	686,473.21
2005 年度	1,602,208.46	14,905,679.82	15,463,025.99	1,044,862.29

B. 基金托管人报酬——基金托管费

a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

- b. 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，由基金托管人复合后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

项 目	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2006 年度	174,143.71	1,671,157.16	1,730,888.67	114,412.20
2005 年度	267,034.75	2,484,279.98	2,577,171.02	174,143.71

C. 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

- a. 与托管行进行银行间同业市场债券交易明细如下：

债券交易	成交金额 (元)	利息收入 (元)	利息支出 (元)
2006 年度			
2005 年度			

注：本基金本期及上期均未与托管行进行银行间同业市场债券交易

- b. 与托管行进行银行间同业市场融资（回购）交易明细如下：

融资（回购）交易	成交金额 (元)	利息收入 (元)	利息支出 (元)
2006 年度	637,800,000.00		242,833.41
2005 年度	856,300,000.00		225,442.53

D. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。

由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入明细如下：

年 份	银行存款余额 (元)	年 份	银行存款利息收入 (元)
2006-12-31	14,658,441.16	2006 年度	335,511.08
2005-12-31	18,611,923.96	2005 年度	339,690.76

(4) 关联方持有基金份额

A. 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人本期及上期均未持有本基金份额。

B. 基金托管人、基金管理人的主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人的主要股东及其控制的机构本期及上期均未持有本基金份额。

(5) 关联方转让本基金管理公司股权情况

基金管理人的股东及其控制的机构本期及上期均未转让本基金管理公司股权。

5、会计报表主要项目

(1) 银行存款

年 份	银行存款余额 (元)	年 份	银行存款利息收入 (元)
2006-12-31	14,658,441.16	2006 年度	335,511.08
2005-12-31	18,611,923.96	2005 年度	339,690.76

注：本基金本期及上期均未投资于定期存款。

(2) 应收利息

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
应收银行存款利息	13,780.08	4,354.18
应收清算备付金利息	543.20	1,003.10
应收权证保证金利息	72.00	72.00
应收债券利息	1,458,179.22	3,846,495.68
合 计	1,472,574.50	3,851,924.96

(3) 待摊费用

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
信息披露费		
审计费用		
合 计		

注：本基金本期末及上期末均无待摊费用余额

(4) 投资估值增值

种 类	2006-12-31			2005-12-31		
	成本 (元)	市值 (元)	估值增值 (元)	成本 (元)	市值 (元)	估值增值 (元)
股票投资	226,022,913.35	322,790,277.98	96,767,364.63	537,812,562.59	559,292,153.74	21,479,591.15
债券投资	149,078,138.54	149,049,213.97	-28,924.57	257,592,453.67	256,977,804.40	-614,649.27
合 计	375,101,051.89	471,839,491.95	96,738,440.06	795,405,016.26	816,269,958.14	20,864,941.88

注：2006年1月日至2006年12月31日本基金所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价额

(5) 应付佣金

券商名称	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
申银万国	57,725.43	221,368.48
海通证券	43,998.49	522,765.84
国泰君安	9,853.61	
中信证券	77,224.62	96,109.39
大通证券	6,081.40	
兴业证券	126,410.60	117,080.63
中金国际		231,573.25

齐鲁证券	116,211.52	45,231.06
合 计	437,505.67	1,234,128.65

(6) 其他应付款

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付后端申购费	77.38	17.99
应付可转债利息税	31,634.00	31,634.00
合 计	281,711.38	281,651.99

(7) 预提费用

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
信息披露费		
审计费用	100,000.00	100,000.00
合 计	100,000.00	100,000.00

(8) 实收基金

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
年初实收基金	853,325,205.27	1,159,062,278.40
加：本年申购	13,439,206.99	41,096,071.76
其中：基金分红再投资	1,121,429.36	1,515,723.88
减：本年赎回	578,690,268.81	346,833,144.89
年末实收基金	288,074,143.45	853,325,205.27

(9) 未实现利得

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
年初未实现利得	-11,691,846.35	-42,824,021.23
投资估值增值/减值	75,873,498.18	20,917,029.64
其中：股票估值增值	75,287,773.48	15,980,232.73
债券估值增值	585,724.70	4,936,796.91
未实现利得平准金	-23,448,561.79	10,215,145.24
其中：本年申购/转入	600,751.26	-952,215.74
本年赎回/转出	-24,049,313.05	11,167,360.98
年末未实现利得	40,733,090.04	-11,691,846.35

注：未实现利得包括本基金于2006年12月31日对证券投资进行估值时，证券投资估值额与其账面成本之差额，以及申购赎回过程中所产生的未实现利得平准金。

(10) 股票差价收入

项 目	2006年度 (元)	2005年度 (元)
卖出股票成交总额	2,524,007,488.59	3,299,092,055.75
减：卖出股票成本总额	2,229,358,400.48	3,358,963,397.61
减：应付佣金总额	2,122,133.13	2,779,320.83
股票差价收入	292,526,954.98	-62,650,662.69

(11) 债券差价收入

项 目	2006 年度 (元)	2005 年度 (元)
卖出债券成交总额	397,040,133.76	363,006,063.00
减: 卖出债券成本总额	389,431,449.34	358,176,061.56
减: 应收利息总额	7,593,896.81	4,894,642.57
债券差价收入	14,787.61	-64,641.13

(12) 权证差价收入

项 目	2006 年度 (元)	2005 年度 (元)
卖出权证成交总额	1,143,823.97	1,070,916.96
减: 卖出债券成本总额		
权证差价收入	1,143,823.97	1,070,916.96

(13) 其他收入

项 目	2006年度(元)	2005年度(元)
配股手续费返还	4,757.00	
新股手续费返还		20,433.71
赎回费收入	52,137.87	155,771.87
转换费收入	1,864.24	
债券兑息手续费	561.50	1,998.00
合 计	59,320.61	178,203.58

(14) 其他费用

项 目	2006年度(元)	2005年度(元)
信息披露费用	300,000.00	300,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
其 他:		
1. 银行费用	23,005.07	19,192.89
2. 债券交易费用	462.50	
2. 回购交易费用	2,352.28	487.67
3. 债券账户维护费	18,150.00	22,030.00
合 计	443,969.85	441,710.56

(15) 本期已分配基金净收益

项 目	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
2006年分红	2006-02-23	2006-02-27	0.20	14,377,816.44
累计收益分配金额			0.20	14,377,816.44

项 目	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
2005年分红				
累计收益分配金额				

注: 本基金上期未进行收益分配

(16) 期末流通受限的基金资产

A. 截至2006年12月31日，本基金流通受限制的基金资产明细如下：

股票名称	申购日期	上市日期	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	受限原因	估值方法
太阳纸业	2006-11-03	2007-02-16	58,908	983,763.60	1,122,197.40	网下申购, 锁定期三个月	市价
苏州固锝	2006-11-01	2007-02-16	26,780	171,124.20	275,298.40	网下申购, 锁定期三个月	市价
中材科技	2006-11-07	2007-02-26	18,637	167,360.26	361,557.80	网下申购, 锁定期三个月	市价
金螳螂	2006-11-06	2007-02-26	14,584	186,675.20	350,016.00	网下申购, 锁定期三个月	市价
孚日股份	2006-11-14	2007-02-26	51,167	342,307.23	443,106.22	网下申购, 锁定期三个月	市价
青岛金王	2006-12-06	2007-03-15	27,688	212,920.72	329,764.08	网下申购, 锁定期三个月	市价
山河智能	2006-12-12	2007-03-22	25,786	257,860.00	835,724.26	网下申购, 锁定期三个月	市价
海翔药业	2006-12-13	2007-03-26	40,828	471,971.68	653,248.00	网下申购, 锁定期三个月	市价
天康生物	2006-12-13	2007-03-26	17,679	191,993.94	333,779.52	网下申购, 锁定期三个月	市价
广东鸿图	2006-12-20	2007-03-29	17,212	196,388.92	332,191.60	网下申购, 锁定期三个月	市价
冠福家用	2006-12-20	2007-03-29	29,192	173,984.32	326,366.56	网下申购, 锁定期三个月	市价
大秦铁路	2006-07-26	2007-02-01	177,118	876,734.10	1,434,655.80	网下申购, 锁定期六个月	市价
广深铁路	2006-12-18	2007-03-22	222,622	837,058.72	1,602,878.40	网下申购, 锁定期三个月	市价
北辰实业	2006-09-28	2007-01-16	269,636	647,126.40	1,801,168.48	网下申购, 锁定期三个月	市价
中国人寿	2006-12-28	2007-04-09	55,125	1,040,760.00	1,040,760.00	新股未上市	市价
平煤天安	2006-11-10	2007-02-26	145,248	1,185,223.68	1,575,940.80	网下申购, 锁定期三个月	市价
招商轮船	2006-11-23	2007-03-01	239,252	887,624.92	1,902,053.40	网下申购, 锁定期三个月	市价

B. 截止2006年12月31日，因股权分置改革暂时停牌的基金资产明细如下：

股票代码	股票名称	数量(股)	投资成本(元)	年末估值单价(元)	年末估值总额(元)	停牌日期	复牌日期	复牌开盘单价(元)
000895	S 双汇	400,000	6,920,737.08	31.17	12,468,000.00	2006-06-01	待定	待定

注：除此之外，本基金本期无因其他原因导致年末持有的股票流通受限的情况

6、或有事项

无需要说明的重大或有事项。

7、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

8、资产负债表日后的非调整事项

无需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

9、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

七、投资组合报告（2006 年 12 月 31 日）

（一）基金资产组合情况

截至 2006 年 12 月 31 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 486,485,837.43 元，基金份额净值为 1.6888 元，基金份额累计净值为 1.7888 元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股票	322,790,277.98	65.78
2	债券	149,049,213.97	30.37
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	15,865,600.55	3.23
5	其他资产	3,003,943.22	0.61
	合计	490,709,035.72	100.00

（二）按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	A 农、林、牧、渔业		
2	B 采掘业	1,575,940.80	0.32
3	C 制造业	133,065,500.85	27.35
	C0 食品、饮料	34,194,393.64	7.03
	C1 纺织、服装、皮毛	19,847,640.82	4.08
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	1,122,197.40	0.23
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	38,833,719.39	7.98
	C5 电子	275,298.40	0.06
	C6 金属、非金属	16,106,201.26	3.31
	C7 机械、设备、仪表	21,703,037.86	4.46
	C8 医药、生物制品	653,248.00	0.13
	C9 其他制造业	329,764.08	0.07
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	22,959,500.00	4.72
5	E 建筑业	350,016.00	0.07
6	F 交通运输、仓储业	24,384,707.60	5.01
7	G 信息技术业	44,228,071.09	9.09
8	H 批发和零售贸易	23,508,188.00	4.83
9	I 金融、保险业	24,481,760.00	5.03

10	J 房地产业	14,301,593.64	2.94
11	K 社会服务业	33,935,000.00	6.98
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	322,790,277.98	66.35

(三) 报告期末股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量 (股)	市值 (元)	市值占基金资产净值比例 (%)
1	600327	大厦股份	2,705,200	23,508,188.00	4.83
2	600000	浦发银行	1,100,000	23,441,000.00	4.82
3	600588	用友软件	764,000	23,095,720.00	4.75
4	600900	长江电力	2,350,000	22,959,500.00	4.72
5	600298	安琪酵母	979,964	21,392,614.12	4.40
6	000978	桂林旅游	1,900,000	21,185,000.00	4.35
7	600271	航天信息	603,609	21,132,351.09	4.34
8	600096	云天化	1,499,907	20,653,719.39	4.25
9	600686	金龙汽车	1,203,700	20,535,122.00	4.22
10	000089	深圳机场	3,038,300	19,445,120.00	4.00
11	002029	七匹狼	980,027	19,404,534.60	3.99
12	600596	新安股份	1,000,000	18,180,000.00	3.74
13	600549	厦门钨业	897,455	15,418,276.90	3.17
14	000428	华天酒店	1,000,000	12,750,000.00	2.62
15	600663	陆家嘴	900,607	12,500,425.16	2.57
16	000895	S 双 汇	400,000	12,468,000.00	2.56
17	601872	招商轮船	239,252	1,902,053.40	0.39
18	601588	北辰实业	269,636	1,801,168.48	0.37
19	601333	广深铁路	222,622	1,602,878.40	0.33
20	601666	平煤天安	145,248	1,575,940.80	0.32
21	601006	大秦铁路	177,118	1,434,655.80	0.29
22	002078	太阳纸业	58,908	1,122,197.40	0.23
23	601628	中国人寿	55,125	1,040,760.00	0.21
24	002097	山河智能	25,786	835,724.26	0.17
25	002099	海翔药业	40,828	653,248.00	0.13
26	002083	孚日股份	51,167	443,106.22	0.09
27	002080	中材科技	18,637	361,557.80	0.07
28	002081	金 螳 螂	14,584	350,016.00	0.07
29	002100	天康生物	17,679	333,779.52	0.07
30	002101	广东鸿图	17,212	332,191.60	0.07
31	002094	青岛金王	27,688	329,764.08	0.07
32	002102	冠福家用	29,192	326,366.56	0.07
33	002079	苏州固得	26,780	275,298.40	0.06

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值占期初基金资产净值比例超过 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	55,133,902.57	6.57
2	600717	天津港	49,276,328.71	5.87
3	000858	五粮液	48,615,028.85	5.79
4	000878	云南铜业	44,411,815.69	5.29
5	000063	中兴通讯	43,485,753.95	5.18
6	600016	民生银行	39,109,855.64	4.66
7	600832	东方明珠	38,098,309.02	4.54
8	600050	中国联通	37,661,910.30	4.49
9	600011	华能国际	34,923,995.03	4.16
10	600018	上港集团	34,611,566.22	4.12
11	600331	宏达股份	31,926,638.75	3.80
12	000612	焦作万方	31,318,264.30	3.73
13	600312	平高电气	30,543,766.28	3.64
14	600298	安琪酵母	29,864,892.09	3.56
15	000069	华侨城A	29,621,775.84	3.53
16	600036	招商银行	28,881,760.29	3.44
17	600009	上海机场	26,416,500.75	3.15
18	600000	浦发银行	26,124,240.98	3.11
19	000978	桂林旅游	24,948,262.97	2.97
20	000895	S 双 汇	24,701,819.66	2.94
21	600019	宝钢股份	24,085,920.36	2.87
22	600628	新世界	22,723,880.49	2.71
23	600588	用友软件	22,679,201.77	2.70
24	600360	华微电子	22,651,164.04	2.70
25	600895	张江高科	22,560,227.26	2.69
26	600460	士 兰 微	22,357,442.46	2.66
27	600028	中国石化	21,552,866.64	2.57
28	000088	盐 田 港	21,391,956.04	2.55
29	600260	凯乐科技	21,345,766.36	2.54
30	600075	新疆天业	21,274,722.97	2.54
31	600320	振华港机	20,640,479.75	2.46
32	000024	招商地产	20,622,002.97	2.46
33	600015	华夏银行	20,605,325.46	2.46
34	600327	大厦股份	20,332,740.97	2.42
35	600790	轻 纺 城	20,118,594.80	2.40
36	600585	海螺水泥	19,988,959.05	2.38
37	600631	百联股份	19,936,606.21	2.38
38	600029	S 南 航	19,843,258.74	2.36
39	000911	南宁糖业	19,826,424.68	2.36
40	000768	西飞国际	19,668,322.46	2.34

41	000089	深圳机场	19,419,444.39	2.31
42	600350	山东高速	19,284,339.06	2.30
43	000157	中联重科	18,884,247.77	2.25
44	600386	北京巴士	18,638,197.82	2.22
45	600219	南山铝业	17,454,153.27	2.08

2、报告期内累计卖出价值占期初基金资产净值比例超过 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额 (元)	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600360	华微电子	79,481,130.61	9.47
2	600050	中国联通	76,256,142.76	9.09
3	600327	大厦股份	66,398,436.06	7.91
4	000858	五粮液	61,873,260.52	7.37
5	600312	平高电气	59,494,817.73	7.09
6	600832	东方明珠	58,808,931.43	7.01
7	600717	天津港	53,631,511.95	6.39
8	600028	中国石化	53,125,598.39	6.33
9	000878	云南铜业	50,190,983.12	5.98
10	600900	长江电力	49,559,554.87	5.91
11	600016	民生银行	46,963,173.77	5.60
12	600628	新世界	46,184,828.98	5.50
13	000895	S 双汇	43,576,437.11	5.19
14	000063	中兴通讯	43,570,304.45	5.19
15	600305	恒顺醋业	40,537,302.15	4.83
16	000612	焦作万方	38,170,231.26	4.55
17	600018	上港集团	36,917,106.82	4.40
18	600011	华能国际	36,256,884.63	4.32
19	600205	S 山东铝	36,205,958.91	4.31
20	002048	宁波华翔	35,996,061.78	4.29
21	600029	S 南航	33,829,541.15	4.03
22	600260	凯乐科技	33,118,462.85	3.95
23	000024	招商地产	32,476,091.74	3.87
24	600036	招商银行	29,920,238.55	3.57
25	600298	安琪酵母	29,736,604.26	3.54
26	600296	S 兰铝	29,235,499.68	3.48
27	600002	齐鲁石化	29,192,452.88	3.48
28	600331	宏达股份	28,396,919.28	3.38
29	600585	海螺水泥	28,267,486.85	3.37
30	600075	新疆天业	27,796,334.58	3.31
31	000866	扬子退市	27,539,258.27	3.28
32	000956	中原退市	27,532,715.33	3.28
33	000069	华侨城 A	26,980,096.55	3.22
34	600009	上海机场	26,660,842.63	3.18
35	600220	江苏阳光	25,911,397.57	3.09
36	600563	法拉电子	25,612,690.76	3.05
37	600019	宝钢股份	24,461,840.75	2.91

38	600895	张江高科	24,312,477.60	2.90
39	600775	南京熊猫	23,876,928.37	2.85
40	600855	航天长峰	23,562,874.93	2.81
41	600015	华夏银行	23,472,602.33	2.80
42	600790	轻纺城	23,445,893.86	2.79
43	600631	百联股份	23,051,489.66	2.75
44	000662	索芙特	22,854,828.43	2.72
45	000088	盐田港	22,077,902.46	2.63
46	600000	浦发银行	22,064,729.43	2.63
47	600598	北大荒	21,901,765.84	2.61
48	000800	一汽轿车	21,654,394.67	2.58
49	000157	中联重科	21,467,256.84	2.56
50	600386	北京巴士	21,098,045.84	2.51
51	600460	士兰微	20,640,188.50	2.46
52	600320	振华港机	20,199,272.22	2.41
53	600350	山东高速	19,622,633.26	2.34
54	600436	片仔癀	19,347,822.79	2.31
55	000768	西飞国际	18,976,978.95	2.26
56	600219	南山铝业	17,539,558.33	2.09
57	000657	中钨高新	17,119,428.79	2.04

3、报告期内买入股票的成本总额为 1,917,568,751.24 元；报告期内卖出股票的收入总额为 2,524,007,488.59 元。

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	28,052,081.70	5.77
2	金融债券	120,997,132.27	24.87
3	可转换债券		
	合计	149,049,213.97	30.64

注：此处金融债为国家开发银行发行债券，根据中国证监会 2004 年 1 月 5 日《关于将国家开发银行等政策性银行发行的债券作为国家债券的通知》（基金部通知[2004]01 号）的规定，可计入国债投资比例，本基金国债投资比例符合基金合同“不低于基金资产净值的 30%”的规定。

(六) 报告期末债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	04 国开 15	50,869,960.00	10.46
2	06 国开 02	29,970,000.00	6.16
3	05 国开 07	20,137,172.27	4.14
4	06 国开 05	20,020,000.00	4.12
5	20 国债 10	18,480,773.70	3.80

(七) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2006 年 12 月 31 日，本基金的其他资产项目包括：

项 目	金 额 (元)
交易保证金	1,410,000.00
应收证券交易清算款	
应收股利	
应收利息	1,472,574.50
应收申购款	120,821.69
其他应收款	547.03
其他资产项目合计	3,003,943.22

4、截至 2006 年 12 月 31 日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、截止 2006 年 12 月 31 日，本基金未持有权证。

本基金本报告期内因股权分置改革曾持有权证的情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量
长江电力	580007	长电 CWB1	被动持有	240,000	0.00	0

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	机构投资者持有的基金份额	机构投资者持有的基金份额比例	个人投资者持有的基金份额	个人投资者持有的基金份额比例
6,924 户	41,605.16 份	173,944,163.67 份	60.38%	114,129,979.78 份	39.62%

九、基金份额变动

报告期期初基金份额总额(份)	报告期内基金申购总额(份)	报告期内基金赎回总额(份)	报告期期末基金份额总额(份)
853,325,205.27	13,439,206.99	578,690,268.81	288,074,143.45

十、重大事件揭示

- 1、本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。
- 2、本公司于 2006 年 10 月 11 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司变更基金经理的公告》，聘任徐大成先生为本基金基金经理，林作平先生不再担任本基金基金经理职务。
- 3、本年度无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。
- 4、本报告期本基金投资策略无改变。
- 5、本基金本期收益分配情况如下：

	分红预告日	权益登记日	每10份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
2006年分红	2006/02/23	2006/02/27	0.20	14,377,816.44
累计收益分配金额			0.20	14,377,816.44

本公司分别于 2006 年 2 月 23 日和 3 月 1 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上予以公告。

6、本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所，本基金本年度支付给审计机构安永大华会计师事务所的报酬为 10 万元人民币，其已为本公司提供审计服务的连续年限为 4 年。

7、本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员无受到监管部门稽查或处罚的情况。

8、根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字[1998]29 号）中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量，不得超过该基金买卖证券年成交量的 30%”的要求，根据证券经营机构提供的报告质量、报告数量、服务态度、课题委托效果及数量，富国动态平衡基金共选择 8 家证券经营机构租用了基金专用交易席位。有关专用交易席位 2006 年度的交易情况见下表：

券商名称	席位数量	成交量（元）				佣金（元）
		股票	债券	权证	回购	
申银万国	2	743,393,741.09	38,447,061.80	1,143,912.63		594,869.32
海通证券	2	615,733,248.86	79,968,651.10		29,000,000.00	492,954.45
国泰君安	2	198,920,891.79	7,474,950.00			159,981.59
中信证券	1	688,887,394.42	28,076,418.90		72,300,000.00	564,026.73
大通证券	1	7,415,919.98				6,081.40
兴业证券	2	934,594,135.24	30,811,360.60		29,000,000.00	747,539.21
中金证券	1	527,994,786.06	18,710,231.90			432,853.61

齐鲁证券	1	705,606,082.04	75,390,311.40		67,400,000.00	577,380.26
合计	12	4,422,546,190.48	278,878,985.70	1,143,912.63	197,700,000.00	3,575,686.57

交易席位	成交量占比 (%)				佣金占总佣金比例%
	股票交易量占股票总交易量比例	债券交易量占债券总交易量比例	权证交易量占债券总交易量比例	回购交易量占回购总交易量比例	
申银万国	16.81	13.79	100.00		16.64
海通证券	13.92	28.68		14.67	13.79
国泰君安	4.50	2.68			4.47
中信证券	15.58	10.07		36.57	15.77
大通证券	0.17				0.17
兴业证券	21.13	11.05		14.67	20.91
中金证券	11.94	6.71			12.11
齐鲁证券	15.95	27.03		34.09	16.15
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

本期租用席位的变更情况：本基金本期无新增、剔除席位

9、本公司于 2006 年 2 月 18 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上发布了《关于富国动态平衡证券投资基金暂停申购的公告》，自 2006 年 2 月 17 日至 2006 年 2 月 20 日暂停本基金的申购及从本公司所管理的其他开放式基金转入业务，并于 2006 年 2 月 20 日发布了《关于富国动态平衡证券投资基金重新开放申购的公告》。

10、本公司于 2006 年 4 月 8 日在中国证券报、上海证券报和证券时报上发布了《富国基金管理有限公司关于开通全国统一客户服务号码的公告》。

11、本公司于 2006 年 5 月 29 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于网上交易开通“中国农业银行银基通”》的公告，于 6 月 1 日起开通中国农业银行金穗借记卡基金网上直销业务。

12、本公司从 2006 年 6 月 15 日开通富国天时货币市场基金与本基金的转换业务，并于 2006 年 6 月 12 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上公告。

13、本公司于 2006 年 8 月 18 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布公告，本基金将可以投资资产支持证券。

14、本公司于 2006 年 11 月 1 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于变更注册资本和设立深圳分公司的公告》。

15、本公司从 2006 年 11 月 10 日起在兴业证券正式推出本基金定期定额投资计划，并于 11 月 6 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相

关公告。本公司从 2006 年 12 月 25 日起在招商银行股份有限公司推出本基金定期定额投资计划,并于 12 月 23 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

16、本公司从 2006 年 12 月 18 日起调整本基金的前端申购费率,并于 2006 年 12 月 13 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

17、本基金本年度新增华泰证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司为代销机构,并分别于 2006 年 5 月 26 日、12 月 28 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上公告。

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国动态平衡证券投资基金的文件
- 2、富国动态平衡证券投资基金基金合同
- 3、富国动态平衡证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国动态平衡证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

存放地点:上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

查阅方式:投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话:95105686、4008880688(全国统一,免长途话费)

公司网址:<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二〇〇七年三月三十日